DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2018/67

od 3. listopada 2017.

o dopuni Uredbe (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu utvrđivanja uvjeta za ocjenu učinka prestanka ili promjene postojećih referentnih vrijednosti

(Tekst značajan za EGP)

EUROPSKA KOMISIJA,

uzimajući u obzir Ugovor o funkcioniranju Europske unije,

uzimajući u obzir Uredbu (EU) 2016/1011 Europskog parlamenta i Vijeća od 8. lipnja 2016. o indeksima koji se upotrebljavaju kao referentne vrijednosti u financijskim instrumentima i financijskim ugovorima ili za mjerenje uspješnosti investicijskih fondova i o izmjeni direktiva 2008/48/EZ i 2014/17/EU te Uredbe (EU) br. 596/2014 ([1]), a posebno njezin članak 51. stavak 6.,

budući da:

(1) Kako bi se osiguralo da nadležna tijela primjenjuju članak 51. stavak 4. Uredbe (EU) 2016/1011 na isti način, primjereno je detaljno utvrditi uvjete pod kojima nadležna tijela mogu zaključiti da bi prestanak ili promjena postojeće referentne vrijednosti mogli izazvati slučaj više sile, nemogućnost ispunjenja ili drugi oblik kršenja uvjeta financijskog ugovora ili financijskog instrumenta ili pravila investicijskog fonda u kojima se primjenjuje ta referentna vrijednost.

(2) To se posebno odnosi na slučaj „više sile”, što je pojam koji se različito tumači u državama članicama.

(3) Znatno različita vrijednost indeksa jedan je od glavnih razloga neispunjenja ili kršenja uvjeta financijskog ugovora ili financijskog instrumenta ili pravila investicijskog fonda u kojima se primjenjuje referentna vrijednost. Te znatno različite vrijednosti mogu biti rezultat iznenadnog diskontinuiteta u vremenskoj seriji indeksa ili različitog stupnja volatilnosti indeksa, što pak može biti uzrokovano promjenama metodologije za pružanje referentne vrijednosti ili promjenama ulaznih podataka na kojima se temelji izračun referentne vrijednosti. Nadležna tijela trebala bi ocijeniti potencijalne učinke takvih promjena na pojedinačnoj osnovi jer razmjer diskontinuiteta ili opseg promjene volatilnosti indeksa uvelike ovisi o vrsti referentne vrijednosti i financijskih instrumenata, financijskih ugovora ili investicijskih fondova u kojima se primjenjuje ta referentna vrijednost.

(4) Promjene vrste upotrijebljenih ulaznih podataka ili pouzdanosti izvora podataka mogu utjecati na prikladnost referentne vrijednosti za određene vrste upotrebe. Stoga bi nadležna tijela trebala ocijeniti bi li takve promjene mogle izazvati slučaj više sile, nemogućnost ispunjavanja ili drugi oblik kršenja ugovornih uvjeta.

(5) Manja je vjerojatnost slučajeva više sile, nemogućnosti ispunjavanja ili drugih oblika kršenja ugovornih uvjeta ako postoji prihvatljiva zamjenska referentna vrijednost ili se u relevantnim dokumentima barem upućuje na postupak odabira takve zamjenske referentne vrijednosti.

(6) Indeksi kojima se mjere vrlo specifična tržišta mogu se znatno oslanjati na ugled, prosudbu ili stručnost pružatelja indeksa. Nadležna bi tijela stoga trebala ocijeniti bi li u tim okolnostima promjena pružatelja indeksa mogla izazvati slučaj više sile, nemogućnost ispunjavanja ili drugi oblik kršenja ugovornih uvjeta,

([1]) SL L 171, 29.6.2016., str. 1.

DONIJELA JE OVU UREDBU:

Članak 1.

Uvjeti za ocjenu

1. Za potrebe članka 51. stavka 4. Uredbe (EU) 2016/1011 kada ocjenjuje bi li prestanak ili promjena referentne vrijednosti koja ne ispunjava zahtjeve te Uredbe izazvali slučaj više sile, nemogućnost ispunjavanja ili drugi oblik kršenja financijskog ugovora ili financijskog instrumenta ili pravila investicijskog fonda u kojima se primjenjuje ta referentna vrijednost, nadležno tijelo uzima u obzir sljedeće uvjete:

(a) promjena referentne vrijednosti zahtijevala bi bitnu promjenu prirode ulaznih podataka, metodologije za utvrđivanje tih podatka, samog postupka prikupljanja podataka ili drugih elemenata pružanja referentne vrijednosti, što bi dovelo do znatno različite referentne vrijednosti;

(b) promjena prirode ulaznih podataka ili metodologije za utvrđivanje tih podataka radi usklađivanja referentne vrijednosti s Uredbom (EU) 2016/1011 ugrozila bi reprezentativnost referentne vrijednosti za tržišnu ili gospodarsku stvarnost čijem je mjerenju namijenjena, što bi u konačnici izazvalo promjenu prirode referentne vrijednosti;

(c) za referentnu vrijednost koja ne ispunjava zahtjeve iz Uredbe (EU) 2016/1011 ne postoji zamjenska referentna vrijednost koja:

   i. ispunjava zahtjeve Uredbe (EU) 2016/1011;

   ii. mjeri istu tržišnu ili gospodarsku stvarnost;

   iii. uvrštena je u javni registar iz članka 36. Uredbe (EU) 2016/1011 ili je pruža administrator uvršten u taj registar;

(d) u postojećim financijskim ugovorima, financijskim instrumentima i investicijskim fondovima u kojima se primjenjuje referentna vrijednost te njihovim popratnim dokumentima nije predviđena zamjenska referentna vrijednost te ne sadržavaju pravila za utvrđivanje takve zamjenske referentne vrijednosti ili druge prikladne mjere za izvanredne situacije;

(e) prijenos referentne vrijednosti s jednog administratora na drugog doveo bi do bitne promjene referentne vrijednosti.

2. Uvjeti iz stavka 1. primjenjuju se na pojedinačnoj osnovi.

Članak 2.

Stupanje na snagu

Ova Uredba stupa na snagu dvadesetog dana od dana objave u *Službenom listu Europske unije*.

Ova je Uredba u cijelosti obvezujuća i izravno se primjenjuje u svim državama članicama.

Sastavljeno u Bruxellesu 3. listopada 2017.

Za Komisiju

Predsjednik

Jean-Claude JUNCKER